

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 túlteljesítése.

Általános adatok

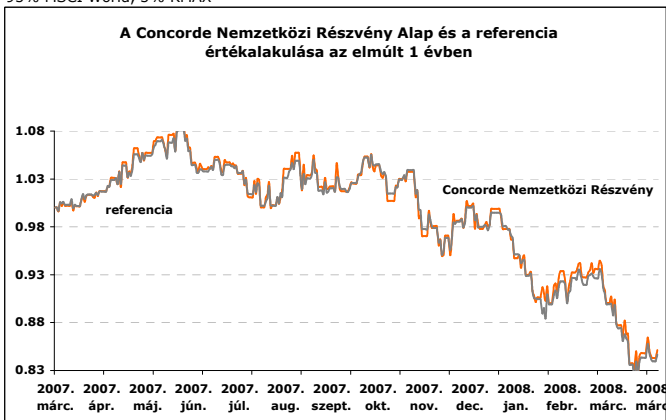
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,793,426,330
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.03.31	1.110370

Mi történt márciusban?

Márciusban továbbra is a pénzügyi szektor szolgáltatta a meghatározó híreket: az ötödik legnagyobb amerikai befektetési bank, a Bear Sterns csődközeli helyzetbe került, részvényesei néhány óra leforgása alatt befektetésük jelentős részét bukták el. A vagyonkezelői piacon meghatározó szerepet betöltő UBS - ezúttal 19 milliárd dollár értékben - újabb leírásra kényszerült. A Fed következetesen folytatta mentő akciót, ezúttal 75 bázisponttal (2,25%-ra) csökkentette az irányadó rátát. Némileg enyhült a helyzet a hónap második felében, összességében magas volatilitás mellett stagnáltak az amerikai indexek: az S&P500 minimálisan (0,6%-kal) gyengült, a Nasdaq kis mértékben erősödött (+0,34%), míg a Dow Jones közel nullában (-0,03%) zárt. Európában nem volt ilyen kedvező a helyzet, a FTSE 2,85%-kal esett, de még így is felülteljesítette a 3,16%-kal leértékelődő DAX-ot. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 1,25%-kal ért kevesebbet. A dollár tovább gyengült (márciusban 4,18%-kal) az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 110\$ feletti árával. A forint a magyar kormányválság ellenére meglepően erős maradt, erősödött a dollárral és az euróval szemben is, a hónap utolsó napján 1 dollárért 164,31, míg 1 euróért 259,81 forintot adtak. Az Alap az elmúlt hónap folyamán mérsékelte a Rencash-részvényben meglévő pozícióját.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



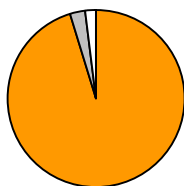
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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 (2069 nap)	1.84%	3.01%

* tört év

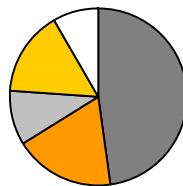
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-14.87%	-9.47%	1.97%	5.22%

Portfólió összetétel



Részvények	95.3%
DKJ	2.7%
Egyéb eszközök	2.0%

Részvények földrajzi megoszlása

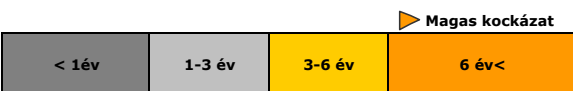


Egyesült Államok	47.7%
Euróözóna	18.5%
Nagy Britannia	10.0%
Ázsia	15.5%
Egyéb országok	8.3%

Kockázati mutatók

Volatilitás 0.90%
 Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2008.03.31

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv



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 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 a 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%
2008.03.31	2,793,426,330	1.110370			
indulástól (2069 nap)	2,793,426,330	1.110370	1.84%		3.01%

* 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.

2008.03.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-129,662,841	-4.64%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-11,709,120	-0.42%
Alapkezelői díj	-7,311,547	-0.26%
Letékezelői díj	-813	0.00%
Martketing költség ***	-60,963	0.00%
Közzétételi költség	-40,300	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-965	0.00%
PSZÁF díj	0	0.00%
Könyvelői díj ***	-78,000	0.00%
Egyéb kötelezettség	-117,953,721	-4.22%
Eszközök	2,923,089,171	104.64%
Folyószámla, készpénz	32,025,230	1.15%
Egyéb követelés	13,459,383	0.48%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	215,437,958	7.71%
Diskontkincstárjegyek	165,323,025	5.92%
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	50,114,933	1.79%
Részvények	34,968,418	1.25%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	34,968,418	1.25%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,626,709,920	94.03%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	488,262	0.02%
(Határidős ügyletek)	488,262	0.02%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,793,426,330	100.00%
Belföldi befektetések	49,942,873	1.79%
Külföldi befektetések	2,743,483,457	98.21%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	16,603,972	0.59%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.110370	

***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 túltejesítése.

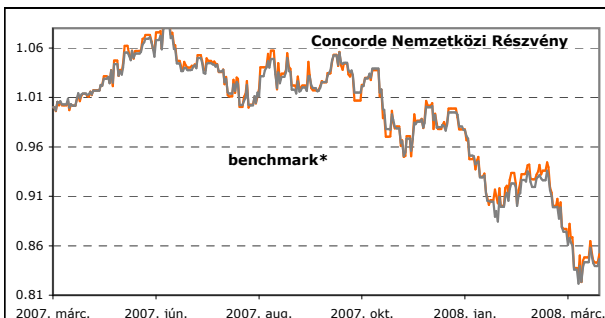
**A benchmark az Alap indulásától 2005 végéig minden év elejétől, 2006-tól pedig minden hónap elejétől egy 95%-ban az MSCI World Indexbe, valamint 5%-ban az RMAX indexbe fektető portfólió forintban számolt teljesítménye.

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 legutójjára 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.

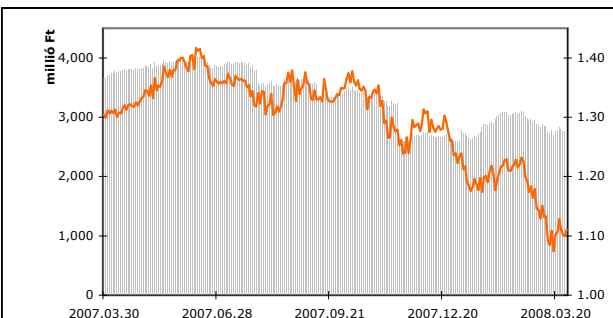
Mi történt márciusban?

Márciusban továbbra is a pénzügyi szektor szolgáltatta a meghatározó híreket: az ötédk legnagyobbb amerikai befektetési bank, a Bear Sterns csődökézi helyzetbe került, részvényesei néhány óra leforgása alatt befektetésük jelentős részét bukták el. A vagonkezelői piacon meghatározó szerepet betöltő UBS - ezúttal 19 milliárd dollár értékben - újabb leírásra kényszerült. A Fed következetesen folytatta mentő akcióit, ezúttal 75 bázisponttal (2,25%-ra) csökkentette az irányadó ráát. Némileg enyhült a helyzet a hónap második felében, összességében magas volatilitás mellett stagnáltak az amerikai indexek: az S&P500 minimálisan (0,6%-kal) gyengült, a Nasdaq kis mértékben erősödött (+0,34%), míg a Dow Jones közel nullában (-0,03%) zárt. Európában nem volt ilyen kedvező a helyzet, a FTSE 2,85%-kal esett, de még így is felülteljesítette a 3,16%-kal leértékelődő DAX-ot. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 1,25%-kal ért kevesebbet. A dollár tovább gyengült (márciusban 4,18%-kal) az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 110\$ feletti árával. A forint a magyar kormányválság ellenére meglepően erős maradt, erősödött a dollárral és az euróval szemben is, a hónap utolsó napján 1 dollárért 164,31, míg 1 euróért 259,81 forintot adtak. Az Alap az elmúlt hónap folyamán mérsékelte a Rencash-részvényben meglévő pozícióját.

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. 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.