



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 részvényt piacok 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

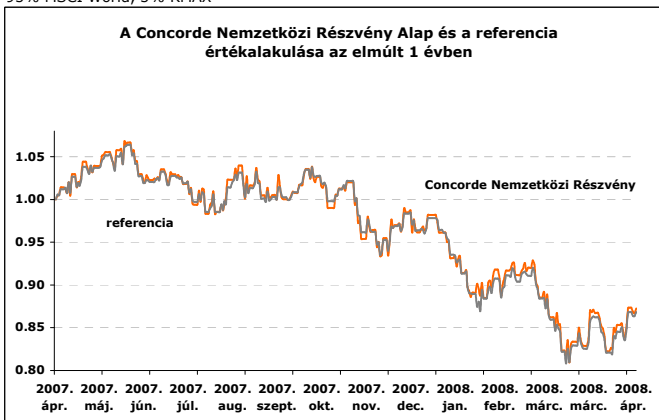
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,965,746,986
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.04.30	1.157612

Mi történt áprilisban?

Némileg visszatért a kockázatvállalási kedv a fejlett piacokra, így áprilisban pozitív irányt vettek a tőzszeindexek. Az S&P500 4,75%-kal, a Dow Jones 4,54%-kal erősödött a hónap során, a Nasdaq-nak pedig még ezt is sikerült felülteljesítenie (+5,87%). Európában is hasonló volt a helyzet, a FTSE 5,91%-kal értékelődött fel, de még így is alulteljesítette a 6,33%-kal erősödő DAX-ot. Ezt az optimizmust egyelőre nem minden esetben támasztják alá a megjelent makroadatok, a befektetők valószínűleg már hozzászoktak a negatív hírekhez. A Fed további 25 bázisponttal 2%-ra csökkentette az irányadó rátát, utóljára 2004 novemberében volt ilyen alacsony szinten az alapkamat. Vegyes képet mutatnak a negyedéves vállalati jelentések: a GE csalódást keltő beszámolója napokig meghatározta a kereskedési hangulatot, ugyanakkor az Intel vagy a Google erőteljesen emelkedett a kedvező hírek következtében. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 4,98%-kal ért többet. Az EKB 4%-on tartotta az európai alapkamatot, ennek ellenére a dollár 1,51%-kal erősödött az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 119\$ feletti árával. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 161,765, míg 1 euróért 251,96 forintot adtak. Április folyamán nem változtattunk jelentős mértékben az Alap eszközösszetételén.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



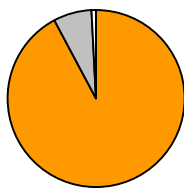
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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 (2009 nap)	2.56%	3.72%

* tört év

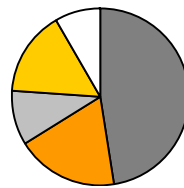
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-12.74%	-6.88%	3.33%	4.88%

Portfólió összetétel



Részvények	92.2%
DKJ	6.9%
Egyéb eszközök	0.9%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.6%
Euróazóna	18.5%
Nagy Britannia	10.0%
Ázsia	15.6%
Egyéb országok	8.3%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.91%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2008.04.30

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Magas kockázat			
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
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 részvényt piacok 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 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*

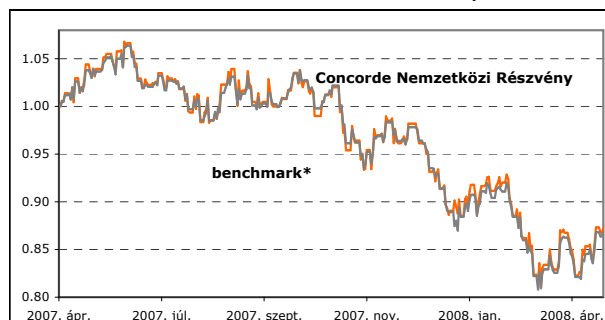
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2002.08.01	208,493,851	1.001163			
2002.12.31	264,956,001	0.891813		-10.92%	-11.21%
2003.12.31	296,857,432	1.034091	15.95%	15.95%	20.06%
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%
2008.04.30	2,965,746,986	1.157612			
indulástól (2009 nap)	2,965,746,986	1.157612	2.56%		3.72%

* 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.

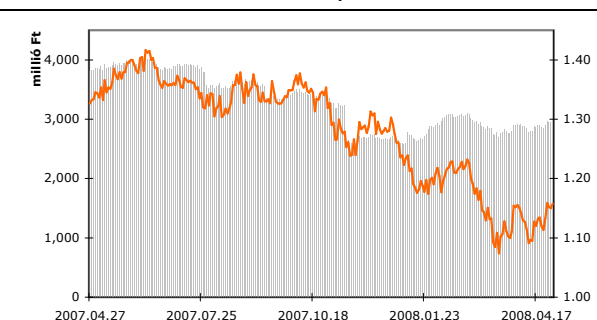
2008.04.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)	A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása
Kötelezettségek	-16,169,903	-0.55%	Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő 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 portfoliót 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 referenciahozamok elérése, illetve annak túlteljesítése.
Hitelállomány	0	0.00%	**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.
Költségek	-6,374,974	-0.21%	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.
Alapkezelői díj	-2,364,690	-0.08%	Mi történt áprilisban?
Letékezelői díj	0	0.00%	Némileg visszatért a kockázatvállalási kedv a fejlett piacokra, így áprilisban pozitív irányt vettek a tőzsdeindexek. Az S&P500 4,75%-kal, a Dow Jones 4,54%-kal erősödött a hónap során, a Nasdaq-nak pedig még ezt is sikerült felülteljesítenie (+5,87%). Európában is hasonló volt a helyzet, a FTSE 5,91%-kal értékelődött fel, de még így is alulteljesítette a 6,33%-kal erősödő DAX-ot. Ezt az optimizmust egyelőre nem minden esetben támasztják alá a megjelenő makroadatok, a befektetők valószínűleg már hozzászórtak a negatív hírekhez. A Fed további 25 bázisponttal 2%-ra csökkentette az irányadó rátát, utóljára 2004 novemberében volt ilyen alacsony szinten az alapkamat. Vegyes képet mutatnak a negyedéves vállalati jelentések: a GE csalódást keltő beszámolója napokig meghatározta a kereskedési hangulatot, ugyanakkor az Intel vagy a Google erőteljesen emelkedett a kedvező hírek következtében. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 4,98%-kal ért többet. Az EKB 4%-on tartotta az európai alapkamatot, ennek ellenére a dollár 1,51%-kal erősödött az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 119\$ feletti árával. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 161,765, míg 1 euróért 251,96 forintot adtak. Április folyamán nem változtattunk jelentős mértékben az Alap eszköz-összetételén.
Martketing költség ***	-79,300	0.00%	
Közzétételi költség	-91,500	0.00%	
Könyvvizsgálói díj ***	-78,000	0.00%	
PSZÁF díj	0	0.00%	
Könyvelői díj ***	-89,985	0.00%	
Egyéb kötelezettség	-9,794,929	-0.33%	
Eszközök	2,981,916,889	100.55%	
Folyószámla, készpénz	36,684,818	1.24%	
Egyéb követelés	28,122,730	0.95%	
Lekötött bankbetét	0	0.00%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	183,451,722	6.19%	
Dizkontkincstárjegyek	133,526,782	4.50%	
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	49,924,940	1.68%	
Részvények	36,123,153	1.22%	
Hazai részvények	0	0.00%	
OTC részvények	0	0.00%	
Külföldi részvények	36,123,153	1.22%	
Kollektív befektetési értékpapírok	2,697,042,224	90.94%	
Kárpótlási jegy	0	0.00%	
(Származtatott ügyletek)	492,242	0.02%	
(Határidős ügyletek)	492,242	0.02%	
(Opciók)	0	0.00%	
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%	
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,965,746,986	100.00%	
Belföldi befektetések	146,151,201	4.93%	
Külföldi befektetések	2,819,595,785	95.07%	
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.			
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	16,657,740	0.56%	
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%	
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.157612		

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

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.concordealapkezelő.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.