

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

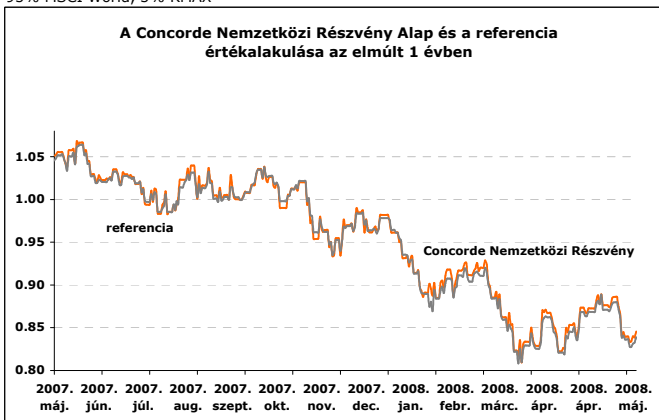
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,473,215,525
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.05.31	1.121884

Mi történt májusban?

Recesszióban van-e az amerikai gazdaság? Leginkább ez a kérdés foglalkoztatja a befektetőket, ennek megfelelően iránykeresés jellemezte az egész hónapot. Az S&P500 1,07%-kal, a Nasdaq pedig 4,55%-kal erősödött, míg a Dow Jones 1,42%-kal gyengült a hónap során. A technológiai szektor relatíve jobban teljesített, míg a pénzügyi szektorba továbbra sem tért vissza a bizalom. Az amerikai tőzsde felügyelet (SEC) ezúttal kötelezi a Wall Street cégeinek valós tőke- és likviditási helyzetük közzétételére. A Fed elsősorban a magas olaj és élelmiszerárak miatti emelkedő inflációs környezet hatására a kamatvágások végét kommunikálja, tavaly szeptember óta összesen 325(!) bázisponttal csökkentették az irányadó rátát. A Microsoft visszavonta a Yahoo-ra tett felvásárlási ajánlatát, így a Yahoo napon belül esett 15%-ot; a jelzáloghitel finanszírozó Fannie Mae 2,2 milliárd dolláros vesztesége továbbra is okot ad a pesszimizmusra. Európában a FTSE gyakorlatilag stagnált, a DAX 2,13%-kal értékelődött fel. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 155,51, míg 1 euróért 240,8 forintot adtak. Május hónap során eladtuk a meglévő Astrazeneca részvényeket és helyettük FTSE ETF-t (Nagy Britannia) vásároltunk. Összességében így fenntartottuk Nagy-Britannia, Egyesült Államok és az Eurózána 1-1 százalékos alulsúlyozottságát.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



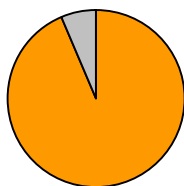
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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 (2130 nap)	1.97%	3.05%

* tört év

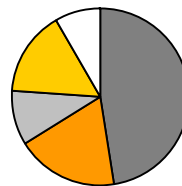
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-19.85%	-6.38%	0.20%	4.23%

Portfólió összetétel



Részvények	93.6%
DKJ	6.4%
Egyéb eszközök	0.0%

Részvények földrajzi megoszlása

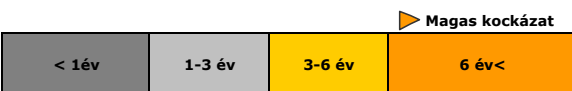


Egyesült Államok	47.4%
Eurózána	18.6%
Nagy Britannia	10.2%
Ázsia	15.4%
Egyéb országok	8.3%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.91%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2008.05.31

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 vállalatába kívánnak befektetni
- a **magas hozam** reményében **hajlandóak kockázatot** vállalni
- **legalább 6 éves** befektetési lehetőséget keresnek
- **fortintban** 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%	5.91%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-2.97%
2008.05.31	2,473,215,525	1.121884			
indulástól (2130 nap)	2,473,215,525	1.121884	1.97%		3.05%

* 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.

2008.05.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-141,816,770	-5.73%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-8,810,289	-0.36%
Alapkezelői díj	-4,542,556	-0.18%
Letékezelői díj	-136,500	-0.01%
Martketing költség ***	0	0.00%
Közzétételi költség	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	0	0.00%
PSZÁF díj	-261,349	-0.01%
Könyvelői díj ***	-118,300	0.00%
Egyéb kötelezettség	-133,006,481	-5.38%
Eszközök	2,615,032,295	105.73%
Folyószámla, készpénz	46,477,443	1.88%
Egyéb követelés	1,897,513	0.08%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	250,459,647	10.13%
Dizkontkincstárjegyek	202,877,730	8.20%
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	47,581,917	1.92%
Részvények	26,632,461	1.08%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	26,632,461	1.08%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,288,942,749	92.55%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	622,482	0.03%
(Határidős ügyletek)	622,482	0.03%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,473,215,525	100.00%
Belföldi befektetések	64,079,586	2.59%
Külföldi befektetések	2,409,135,939	97.41%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	16,235,868	0.66%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.121884	

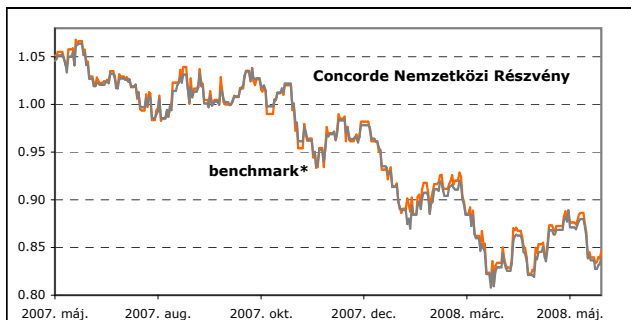
***Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

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.

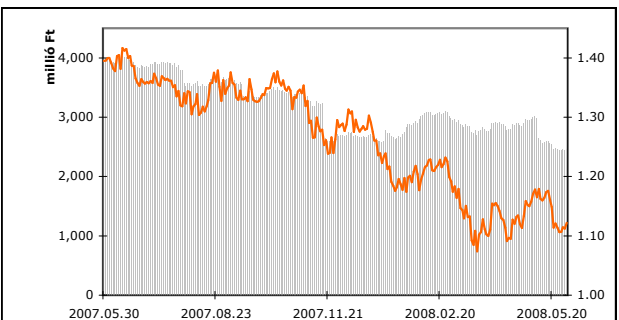
Mi történt májusban?
Recesszióban van-e az amerikai gazdaság? Leginkább ez a kérdés foglalkoztatja a befektetőket, ennek megfelelően iránykeresés jellemezte az egész hónapot. Az S&P500 1,07%-kal, a Nasdaq pedig 4,55%-kal erősödött, míg a Dow Jones 1,42% kal gyengült a hónap során. A technológiai szektor relatíve jobban teljesített, míg a pénzügyi szektorba továbbra sem tért vissza a bizalom. Az amerikai tőzsde felügyelet (SEC) ezentúl kötelezi a Wall Street cégeinek valós tőke- és likviditási helyzetük közzétételére. A Fed elsősorban a magas olaj és élelmiszerárak miatti emelkedő inflációs környezet hatására a kamatvágások végét kommunikálja, tavaly szeptember óta összesen 325(!) bázisponttal csökkentették az irányadó rátát. A Microsoft visszavonta a Yahoo-ra tett felvásárlási ajánlatát, így a Yahoo napon belül esett 15%-ot; a jelzáloghitel finanszírozó Fannie Mae 2,2 milliárd dolláros vesztesége továbbra is okot ad a pesszimizmusra. Európában a FTSE gyakorlatilag stagnált, a DAX 2,13%-kal értékelődött fel. A forint erősödött a dollárral és az euróval szemben is: a hónap utolsó napján 1 dollárért 155,51, míg 1 euróért 240,8 forintot adtak.

Május hónap során eladtuk a meglévő Astrazeneca részvényeket és helyettük FTSE ETF-t (Nagy Britannia) vásároltunk. Összességében így fenntartottuk Nagy-Britannia, Egyesült Államok és az Eurózána 1-1 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.concordealapkezelo.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.