

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 **90-100 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

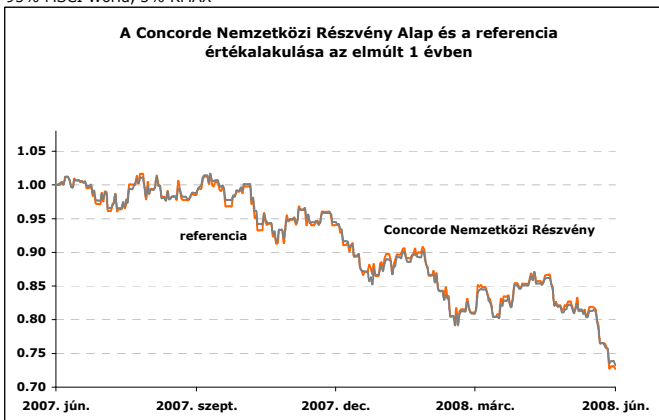
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,282,548,376
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.06.30	0.986187

Mi történt júniusban?

Az elmúlt években a világgazdaság abban a szerencsés helyzetben volt, hogy relatíve alacsony infláció mellett tudott növekedni. Jelenleg úgy látszik, hogy véget ért ez az időszak, az Ázsiából fűtött megnövekedett keresletnek, a Fed kamatsökkentéseinek, a 140\$ feletti olaj és a magas nyersanyagáraknak köszönhetően erőteljesen megnövekedett az inflációs nyomás. Az infláció mellett fennmaradtak a recessziós félelmek is, a lassulás jelei egyre több szektorban mutatkoznak. Folyamatosan csökkennek az eladások, szűkülnek a vállalati profitok. Az General Motors, amely a Cadillac-et, vagy az Európában jobban ismert SAAB márkát is birtokolja, 32,7%-ot esett júniusban, a legnagyobb bank a Citigroup tíz, a legnagyobb biztosító, az AIG tizenegy éves mélypontjára zuhant. Az S&P500 8,6%-ot, a Nasdaq 9,1%-ot, a Nikkei 6%-ot veszített értékéből. Hasonlóan Európában a FTSE 7,3%-kal, a DAX 9,5%-kal értékelődött le. A Morgan Stanley által publikált MSCI World 10,2%-kal ért kevesebbet. Az Európai Központi Bank 25 bázisponttal (4,25%-ra) módosította alapkamatot, ennek ellenére a forint erősödött euróval szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 235,52 forintot adtak (3,31%), míg 1 dollárért 149,6 forintot (2,11%). A hónap során Conoco Phillips és Tesoro részvényeket vásároltunk az Alapba, és növeltük az Eurózára részesedését. Így összességében 92%-ról 93,5%-ra emeltük a részvényarányt.

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



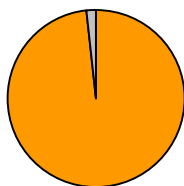
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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 (2160 nap)	-22.19%	-22.46%

* tört év

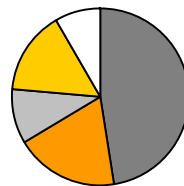
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-27.30%	-14.90%	-4.07%	-0.22%

Portfólió összetétel



Részvények	98.4%
DKJ	1.6%
Egyéb eszközök	0.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	47.4%
Euróövező	18.9%
Nagy Britannia	10.0%
Ázsia	15.3%
Egyéb országok	8.4%

Kockázati mutatók

Volatilitás 0.91%
 Vizsgált időszak 2002.08.01 - 2008.06.30

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 részvénytőzsdék teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalatába 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%	5.91%
2007.12.31	2,687,869,968	1.275356	-3.47%	-3.47%	-2.97%
2008.06.30	2,282,548,376	0.986187			
indulástól (2160 nap)	2,282,548,376	0.986187	-0.25%		1.02%

* 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.

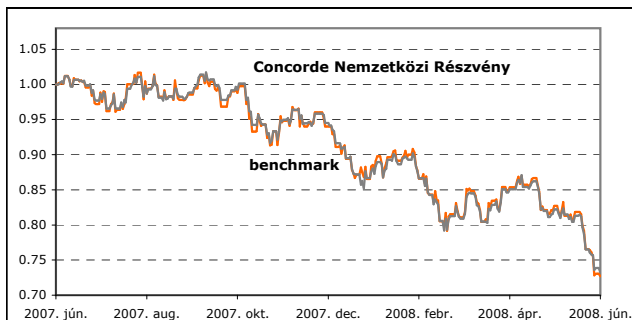
2008.06.30	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-352,391,629	-15.44%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-123,434,302	-5.41%
Alapkezelői díj	-6,582,177	-0.29%
Letékezelői díj	-845	0.00%
Martketing költség ***	-79,358	0.00%
Közzétételi költség	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-112,275,000	-4.92%
PSZÁF díj	-884	0.00%
Könyvelői díj ***	-2,258,344	-0.10%
Egyéb kötelezettség	-228,957,327	-10.03%
Eszközök	2,634,940,005	115.44%
Folyószámla, készpénz	6,529,838	0.29%
Egyéb követelés	209,597,113	9.18%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	173,016,654	7.58%
Dizkontínkinstárjegyek	137,693,582	6.03%
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	35,323,072	1.55%
Részvények	44,093,546	1.93%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	44,093,546	1.93%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,201,501,197	96.45%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	201,657	0.01%
(Határidős ügyletek)	201,657	0.01%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,282,548,376	100.00%
Belföldi befektetések	-4,631,522	-0.20%
Külföldi befektetések	2,287,179,898	100.20%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	4,453,500	0.20%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.986187	

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

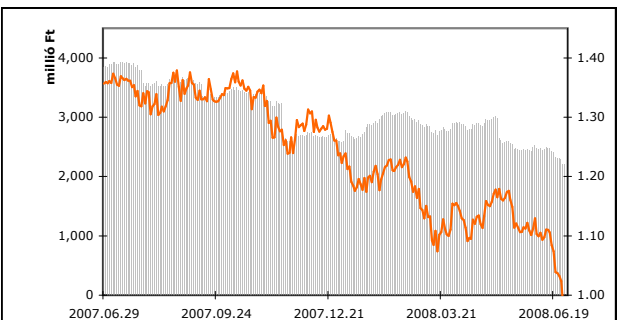
A Concorde Nemzetközi Részvény Alap rövid bemutatása
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát 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 túlteljesítése.
**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 júniusban?
Az elmúlt években a világgazdaság abban a szerencsés helyzetben volt, hogy relative alacsony infláció mellett tudott növekedni. Jelenleg úgy látszik, hogy véget ért ez az időszak, az Ázsiából fűtött megnövekedett keresletnek, a Fed kamatcsökkentéseinek, a 140\$ feletti olaj és a magas nyersanyagáraknak köszönhetően erőteljesen megnövekedett az inflációs nyomás. Az infláció mellett fennmaradtak a recessziós félelmek is, a lassulás jelei egyre több szektorban mutatkoznak. Folyamatosan csökkennek az eladások, szűkülnek a vállalati profitok, így a legnagyobb szereplők is jelentős árfolyamvesztéseket szenvedtek el. Az General Motors, amely a Cadillac-et, vagy az Európában jobban ismert SAAB márkát is birtokolja, 32,7%-ot esett júniusban, a legnagyobb bank a Citigroup tíz, a legnagyobb biztosító, az AIG tizenegy éves mélypontjára zuhant. Az S&P500 8,6%-ot, a Nasdaq 9,1%-ot, a Nikkei 6%-ot veszített értékéből. Hasonlóan Európában a FTSE 7,3%-kal, a DAX 9,5%-kal értékeldőtt le. A Morgan Stanley által publikált MSCI World 10,2%-kal ért kevesebbet. Az Európai Központi Bank 25 bázisponttal (4,25%-ra) módosította alapkamatot, ennek ellenére a forint erősödött euróval szemben: a hónap utolsó napján egy euróért 235,52 forintot adtak (3,31%), míg 1 dollárért 149,6 forintot (2,11%). A hónap során Conoco Phillips és Tesoro részvényeket vásároltunk az Alapba, és növeltük az Eurózána részesedését. Így összességében 92%-ról 93,5%-ra emeltük a részvényarányt.

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.