



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 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 portfoliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfolióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

Általános adatok

Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000702295
NEÉ	2,986,472,186
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.12.31	0.853901

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

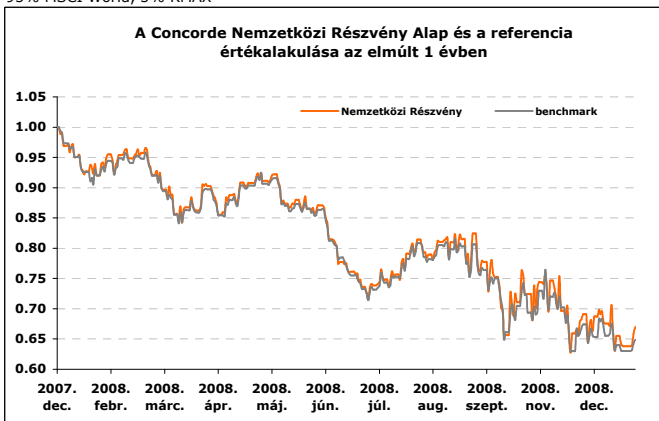


Azoknak ajánljuk akik:

- 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

Referencia index (benchmark)*

95% MSCI World, 5% RMAX



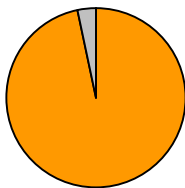
Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

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%
2008	-33.05%	-35.12%
indulástól (2344 nap)	-2.45%	-1.87%

* tört év

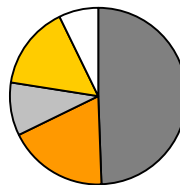
1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-33.05%	-19.61%	-12.03%	-3.76%

Portfólió összetétel



Részvények	96.5%
DKJ	3.5%
Egyéb eszközök	0.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.5%
Eurózána	18.4%
Nagy Britannia	9.7%
Ázsia	15.2%
Egyéb országok	7.2%

Kockázati mutatók

Volatilitás	1.16%
Vizsgált időszak	2002.08.01 - 2008.12.31

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Alapkezelési díj	1,15%
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül

Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezeslo.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 következményeire.



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%
2008.12.31	2,986,472,186	0.853901	-33.05%	-33.05%	-35.12%
indulástól (2344 nap)	2,986,472,186	0.853901	-2.45%		-1.87%

* 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 politikának megfelelően legfeljebb 30 százalék lehetett.

2008.12.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	-148,221,181	-4.96%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-68,961,172	-2.31%
Alapkezelői díj	-7,439,474	-0.25%
Letékezelői díj	-1,001	0.00%
Martketing költség ***	-2,621	0.00%
Közvetítési költség	-158,600	-0.01%
Könyvvizsgálói díj ***	-761	0.00%
PSZÁF díj	0	0.00%
Könyvelői díj ***	-58,258,200	-1.95%
Egyéb kötelezettség	-79,260,009	-2.65%
Eszközök	3,134,693,367	104.96%
Folyószámla, készpénz	1,355,256	0.05%
Egyéb követelés	105,771,673	3.54%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	144,302,102	4.83%
Diszkontkincstárjegyek	144,302,102	4.83%
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	0	0.00%
Részvények	31,154,304	1.04%
Hazai részvények	0	0.00%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	31,154,304	1.04%
Kollektív befektetési értékpapírok	2,851,992,099	95.50%
Kárpótlási jegy	0	0.00%
(Származtatott ügyletek)	117,933	0.00%
(Határidős ügyletek)	117,933	0.00%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,986,472,186	100.00%
Belföldi befektetések	102,342,007	3.43%
Külföldi befektetések	2,884,130,179	96.57%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	3,307,216	0.11%
Az Alap hitelfelvétele	0	0.00%
Zártolt vagy óvadékba adott eszközök	0	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.853901	

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

Mi történt a hónap során?

Hazai- és régiós részvény piac:

A novemberi tőzsdei zuhanás után a régiós részvénypiacokat továbbra is az eladók dominálták december folyamán. Az időszak nyertese a lengyel WIG Index volt, mely emelkedett, azonban az összes többi közép-európai index mínuszban zárta az év utolsó hónapját. A magyar blue chipek közül a legjobb teljesítményt a Richter produkálta, a legrosszabbat pedig a Magyar Telekom, mely több mint 10%-ot esett. A régiós devizák az időszak során kis mértékben gyengültek az euróval szemben.

Nemzetközi részvény piac:

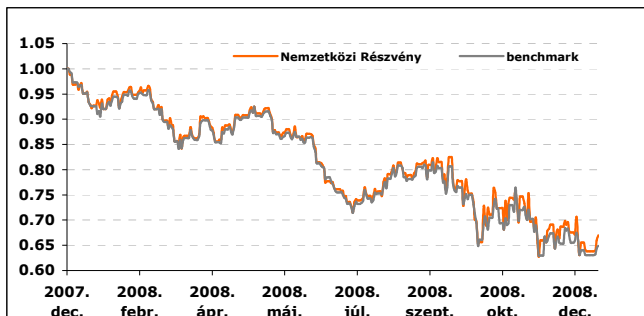
Decemberben egyre több, a világgazdasági visszaesést alátámasztó makrogazdasági adat látott napvilágot és a deflációs félelmek is felerősödtek, így a vevők továbbra is elkerülték a nemzetközi részvénypiacokat. Ennek következtében a tőzsdéken a forgalom és az áringadozás mértéke csökkent. Az időszak során az MSCI World Index több mint 3%-ot tudott emelkedni. A német és a japán részvény piac is pluszban zárta a hónapot. Az euró a jennel és a dollárral szemben is erősödött.

Hazai kötvény piac:

A hazai kötvénypiacon a novemberi hozamesés után december első felében újra a vevők dominálták a piacot, melynek következtében a hozamgörbe rövid- és hosszú végén újra estek a hozamok. Az időszak második felében stagnáltak a hazai kötvények árai. A hónap végén az MNB a piaci várakozásoknak megfelelően 50 bázispontot vágott, mellyel 10%-ra csökkentette az alapkamatot. A forint kis mértékben gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben a hónap során.

Az alapban lévő eszközök súlyán nem változtattunk az időszak során.

A Concorde Nemzetközi Részvény és a benchmark hozamának alakulása az elmúlt 12 hónapban*



A legfőbb indexek teljesítménye

Európa	Hozam a hónapban	Hozam Év eleje óta
BUX	-3.57%	-53.34%
DAX	3.01%	-40.37%
WIG	2.74%	-48.21%
PX	-0.58%	-52.72%
CETOP	-4.13%	-52.36%
USA		
S&P 500	0.78%	-38.49%
Dow Jones	-0.60%	-33.84%
Nasdaq	2.70%	-40.54%
Magyar kötvény piac		
RMAX	1.89%	8.45%
MAX	4.68%	2.59%

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.